

**RESUMEN ANALÍTICO EN EDUCACIÓN
- RAE -**



UNIVERSIDAD CATÓLICA
de Colombia

Vigilada Mineducación

RIUCaC

**FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS Y ADMINISTRATIVAS
PROGRAMA DE ECONOMÍA
ESPECIALIZACIÓN ADMINISTRACIÓN FINANCIERA
BOGOTÁ D.C.**

LICENCIA CREATIVE COMMONS: Atribución no comercial 2.5 Colombia

AÑO DE ELABORACIÓN: 2018

TÍTULO: Incidencia de los fundamentales macroeconómicos en las acciones de las tres empresas que tienen mayor presencia en el índice Colcap (2010 – 2016)

AUTOR (ES): Ahumada Fernando, Castillo Janneth, Solano Cindy y Susa Kerly

DIRECTOR(ES)/ASESOR(ES):

Rodriguez Torres, Monica Consuelo

MODALIDAD:

Trabajo de investigación

PÁGINAS: **TABLAS:** **CUADROS:** **FIGURAS:** **ANEXOS:**

CONTENIDO:

1. MARCO TEÓRICO
2. OBJETIVO GENERAL
3. OBJETIVOS ESPECIFICOS
4. DISEÑO METODOLÓGICO
5. RESULTADOS
6. ASPECTOS FINALES
7. GLOSARIO
8. BIBLIOGRAFIA

DESCRIPCIÓN: En el presente trabajo se realiza un análisis de la incidencia de las variables macroeconómicas en las tres empresas que presentan mayor

RESUMEN ANALÍTICO EN EDUCACIÓN - RAE -



UNIVERSIDAD CATÓLICA
de Colombia
Vigilada Mineducación

RIUCaC

presencia en el índice Colcap durante los años comprendidos de 2010 al 2016, el análisis señala que el PIB, TRM y DTF son las variables que mayor correlación presenta dentro de las acciones de Ecopetrol e Isa, mientras que para Bancolombia ninguna de las variables relacionadas presento significancia.

METODOLOGÍA: Para esta investigación se consideraron como variables los fundamentales macroeconómicos tasa de desempleo, inflación, PIB, TRM y DTF, al realizar este análisis algunas de las variables inicialmente planteadas no fueron tenidas en cuenta por no cumplir con las condiciones necesarias para la explicación del modelo final. Se utilizó la recolección de datos para realizar un análisis estadístico y establecer patrones de las variables fundamentales, con el fin de probar las hipótesis planteadas, las bases de datos oficiales utilizados para obtener la información de estas variables son: Banco de la Republica, DANE y Bolsa de Valores de Colombia. Como objeto de estudio para el desarrollo de nuestra hipótesis se verifico cuales empresas se encuentran presentes de manera continua en las 28 canastas del índice histórico del COLCAP en el periodo de 2010 a 2016 y de estas se tomó las tres que presenten mayor porcentaje de participación en este índice. Para realizar el modelo econométrico se utilizó el software estadístico EvIEWS 7, se realizó modelos estadísticos independientes para cada una de las empresas, estimando como variable dependiente el precio de la acción y como variables independientes los fundamentales macroeconómicos. Utilizando el modelo log-log se obtuvo la linealidad necesaria en los parámetros de estudio. Aplicando el logaritmo natural se obtuvo una ventaja práctica haciendo que la interpretación de los coeficientes de regresión sea más sencilla. Los coeficientes del modelo log-log representan el 13 cambio porcentual en la variable dependiente para un cambio porcentual en la variable independiente (elasticidad). Después de estimar un modelo log-log, los coeficientes pueden utilizarse para determinar el impacto de los fundamentales macroeconómicos sobre el precio de cada una de las acciones.

PALABRAS CLAVE: INFLACIÓN, PIB, TASA DE INTERÉS, TASA DE CAMBIO, TASA DE DESEMPLEO, COLCAP.

CONCLUSIONES:

- Las acciones con mayor participación y relevancia para el año 2010 a 2016 fueron Ecopetrol, ISA y Bancolombia.
- Las variables Inflación y Desempleo no son explicativas para ninguno de los modelos.

RESUMEN ANALÍTICO EN EDUCACIÓN - RAE -



UNIVERSIDAD CATÓLICA
de Colombia

Vigilada Mineducación

RIUCaC

- Las variables macroeconómicas estudiadas no son significativas en los movimientos del precio de la acción de Bancolombia.
- En los modelos restantes (ISA y Ecopetrol) la variable PIB se mostro en común como incidente en el precio de la acción.
- La DTF para la acción de ISA y la TRM para la acción de Ecopetrol afectan el precio de la acción .
- Las pendientes que preceden estas variables crean un concepto de individualidad dependiendo del comportamiento del mercado.
- Un factor de vital importancia a tener en cuenta para un modelo mas efectivo seria el conocimiento de los indicadores de gestión e indicadores de valor de la empresa.

FUENTES:

ACEVEDO, J. (2017). Relación de causalidad de variables macroeconómicas locales y globales sobre el índice COLCAP. Espacios, 1-12.

American Psychological Association. (2010). Manual de Publicaciones de la American Psychological Association (6 ed.). (M. G. Frías, Trad.) México, México: El Manual Moderno.

BANCO DE LA REPÚBLICA. (28 de 04 de 2018). BANCO DE LA REPÚBLICA. Recuperado el 28 de 04 de 2018, de BANREP: <http://www.banrep.gov.co>

BVC. (26 de 04 de 2018). BOLSA DE VALORES DE COLOMBIA. Recuperado el 26 de 04 de 2018, de BOLSA DE VALORES DE COLOMBIA: www.bvc.com.co

CHEN, R. (1986). Economic Forces and the stock market. Journal of Business, 1-21.

DEPARTAMENTO ADMINISTRATIVO NACIONAL DE ESTADISTICA. (30 de 04 de 2018). DANE. Recuperado el 30 de 04 de 2018, de DANE: www.dane.gov.co

EL ECONOMISTA. (29 de 04 de 2018).

EL ECONOMISTA.ES. Recuperado el 29 de 04 de 2018, de EL ECONOMISTA.ES: www.eleconomista.es

FRANCO MODIGLIANI, M. H. (1958). The costo of capital, Corporation Finance and the Theory of investment. The American Economic Review, Vol. 48, No. 3 pp. 261-297.

MARKOWITZ, H. (1952). The Journal of Finance, 77-91.

SHARPE, W. F. (1964). A Theory of Market Equilibrium under Conditions of Risk. Capital Asset Prices, Vol 19 N3 pp 425-442.

SINGH, T. K. (2012). AN EMPIRICAL STUDY OF IMPACT OF EXCHANGE RATE. Spectrum: A Journal of Multidisciplinary Research, Vol.1 Issue, 1-12.

**RESUMEN ANALÍTICO EN EDUCACIÓN
- RAE -**



UNIVERSIDAD CATÓLICA
de Colombia
Vigilada Mineducación

RIUCaC

LISTA DE ANEXOS: Transcribirlos de la lista del trabajo de grado, si aplica.